

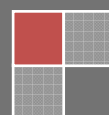
2014

FSJES – UMI MEKNES

# Entrepreneuriat

TD – Fiche n°3 | EG5

Cours Assuré par M. BAGUAR



Faculté des Sciences Juridiques,  
Economiques et Sociales, Meknès

2014/2015

**SEG, Semestre 5**

**Travaux Dirigés d'Entrepreneuriat/Fiche n°03**

Le créateur d'une SARL estime que pour lancer son entreprise, l'idéal serait de disposer des immobilisations suivantes:

Frais d'établissement.....	10.000,00 dh
Brevet et licence.....	30.000,00
Bâtiment.....	200.000,00
Machines.....	350.000,00
Matériel de bureau.....	20.000,00

On suppose que pour l'entreprise qui sera créée, les matières premières restent en stock un délai moyen de 30 jours. Le chiffre d'affaires prévu par le créateur est de 2 800 000 DH HT, le taux de TVA est de 20%. En outre, les achats HT des matières premières représentent 40% du montant des ventes HT.

Le créateur devra également tenir compte d'un stock d'encours de fabrication de produits finis dont le coût total atteindra 82 000 HT (32.000 d'en cours et 50.000 de produits finis).

Par ailleurs, 50% des clients paient à 60 jours et 50% à 90 jours. Il est prévu que les crédits consentis aux clients seront de 3 348 800 dhs. Les achats auprès des fournisseurs atteindront 1 120 000 et le taux de TVA est de 20%. Le post fournisseurs atteindra 45 jours d'achats moyens TTC.

Le capital social libéré par le créateur et les associés avec lesquels il crée ladite entreprise est de 250 000. Par ailleurs, les établissements financiers peuvent accepter de couvrir 70% du montant des immobilisations corporelles, par des prêts à moyen et long terme.

Les capitaux propres sont nettement Inférieurs au total des financements à MLT à trouver. Devant le refus du banquier de satisfaire tous ses besoins de financements durables. le créateur décide de faire appel au crédit bail pour financer intégralement l'acquisition des machines.

Il obtient aussi, auprès de son banquier, la possibilité de couvrir la moitié de son BFR par des crédits à court terme; le reste sera couvert par des capitaux permanents.

Source : Extrait de Robert PAPIN. Stratégie pour la création d'entreprise, DUNOD. Paris 2009.

NB: Certains passages ont été aménagés.

Travail à faire :

1. Calculer le besoin en fonds de roulement.
2. Comparer le total des besoins permanents aux financements durables nécessaires, à travers l'établissement de quatre versions du plan de financement initial: besoins initialement estimés (version1), financement de 70% des immobilisations corporelles par des dettes à MLT (version2), recours au crédit-bail (version3) et financement de la moitié du BFR des capitaux permanents (version 4).

## ELEMENTS DE REPONSE :

### 1- L'évaluation du BFR

- L'évaluation des stocks nécessaires :
  - les achats de MP seront de :  
 $280.000,00 \times 0,40 = 1.120.000,00$
  - le stock de MP à financer sera de :  
 $[1.120.000,00 \times 30] / 360 = 93.333$
  
- Le créateur devra tenir compte d'un stock d'encours de fabrication et de produits finis dont le cout total atteindra 82.000,00 dhs (32.000,00 dhs d'en cours et 50.000,00 dhs de PF).
  - les stocks de MP d'en cours et de PF à comptabiliser dans le BFR seront donc de 175.333
  
- L'évaluation des crédits consentis aux clients :
  - délais moyen de paiement :  $0,5 \times 60 + 0,5 \times 90 = 75$
  - la constitution du compte clients exigera un financement de :  
 $[3.348.800 \times 75] / 360$  soit environ 698.000
  
- L'évaluation des crédits consentis par les fournisseurs :
  - le post fournisseur atteindra 45 jours d'achats moyens TTC.

Achats HT de 1.120.000 soit 1.344.000 (avec un taux de TVA 20%), le crédit fournisseurs sera donc de :

 $[1.344.000 \times 45] / 360$  soit environ 168.000



Le BFR sera donc :

$$\text{Stocks} + \text{clients} - \text{fournisseurs} = 175.333 + 698.000 - 168.000 = 706.000 \text{ dhs}$$

### 2- Plan de financement initial (version I)

Immobilisations	610.000	Capitaux propres	250.000
Frais d'établissement 10.000		Capital social 250.000	
Brevet et licence 30.000			
Bâtiment 200.000		Financements durables	1.066.000
Machines 350.000		nécessaires	
Matériel de bureau 20.000			
BFR	706.000		

<b>Total</b>	<b>1.316.000</b>	<b>Total</b>	<b>1.316.000</b>
--------------	------------------	--------------	------------------

### 3- Plan de financement initial (version II)

<b>Immobilisations</b>	<b>610.000</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>250.000</b>
Frais d'établissement 10.000 Brevet et licence 30.000 Bâtiment 200.000 Machine 350.000 Matériel de bureau 20.000 BFR	706.000	Capital social 250.000  Emprunts à terme possibles LT (bâtiment) 140.000 MT (machine) 245.000 MT (matériel de bureau) 14.000  Financements durables supplémentaires	399.000      667.000
<b>Total</b>	<b>1.316.000</b>	<b>Total</b>	<b>1.316.000</b>

### 4- Plan de financement initial (version III)

<b>Immobilisations</b>	<b>260.000</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>250.000</b>
Frais d'établissement 10.000 Brevet et licence 30.000 Bâtiment 200.000 Machine 0 Matériel de bureau 20.000 BFR	706.000	Capital social 250.000  Emprunts à terme possibles LT (bâtiment) 140.000 MT (matériel de bureau) 14.000  Financements durables supplémentaires nécessaires	154.000      562.000
<b>Total</b>	<b>966.000</b>	<b>Total</b>	<b>966.000</b>

### 5- Plan de financement initial (version IV)

<b>Immobilisations</b>	<b>260.000</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>250.000</b>
BFR « net »	353.000	Emprunts à terme possibles   Financements durables supplémentaires nécessaires	154.000   209.000
<b>Total</b>	<b>613.000</b>	<b>Total</b>	<b>613.000</b>